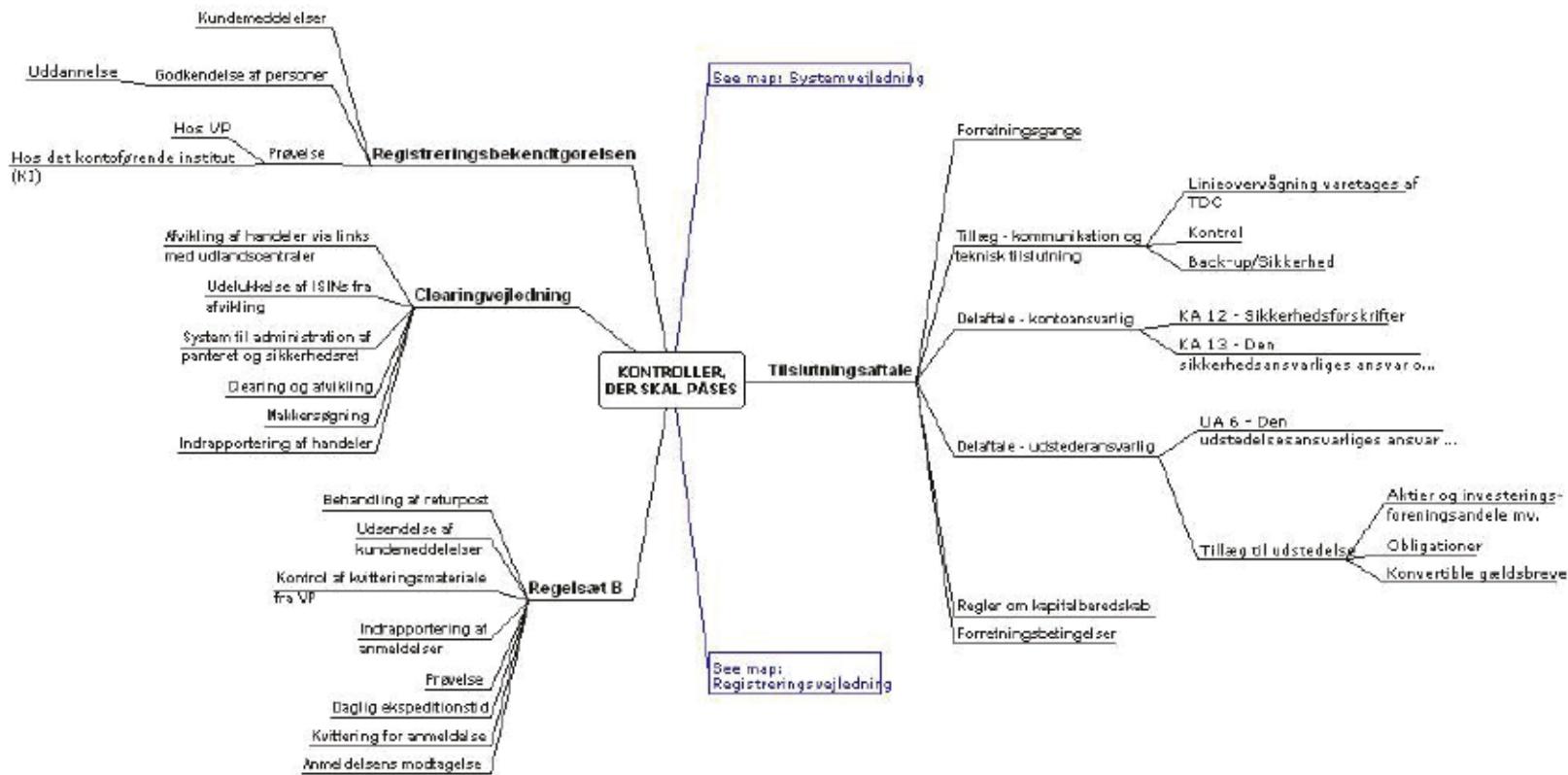


# **Exhibit 27, Part 15 of 15**



SYSTEMVEJLEDNING





## SYSTEMVEJLEDNING

---

### 2. Registreringsbekendtgørelsen

#### 2.1 Prøvelse

- 2.1.1 Hos det kontoførende institut (KI)
- 2.1.2 Hos VP

#### 2.2 Godkendelse af personer

- 2.2.1 Uddannelse

#### 2.3 Kundemeddelelse

### 3. Regelsæt B

#### 3.1 Anmeldelsens modtagelse

#### 3.2 Kvittering for anmeldelse

#### 3.3 Daglig ekspeditionstid

#### 3.4 Prøvelse

#### 3.5 Indrapportering af anmeldelser

#### 3.6 Kontrol af kvitteringsmateriale fra VP

#### 3.7 Udsendelse af kundemeddelelser

#### 3.8 Behandling af returpost

### 4. Clearingvejledning

Clearingvejledningen indeholder bl.a. de funktioner, som den afviklingsansvarlige skal udføre. Funktionerne indeholder naturligt en række kontrolelementer.

#### 4.1 Indrapportering af handler

#### 4.2 Makkersøgning

#### 4.3 Clearing og afvikling

#### 4.4 System til administration af panteret og sikkerhedsret

#### 4.5 Udelukkelse af ISINs fra afvikling

#### 4.6 Afvikling af handler via links med udlandscentraler

### 5. Registreringsvejledning

Registreringsvejledningen indeholder bl.a. beskrivelse af de funktioner, som kontoansvarlige har ansvaret for at udføre. Funktionerne indeholder naturligt en række kontrolelementer.

#### 5.1 Prøvelsen

##### 5.1.1 Kontroller

##### 5.1.2 Dokumentation

#### 5.2 Registrering

#### 5.3 Decentral udsendelse af kundemeddelelser

##### 5.3.1 Minimumskrav til forretningsgange

###### 5.3.1.1 Kontoansvarlige

###### 5.3.1.2 Datacentre

###### 5.3.1.3 Revisorerklæring

###### 5.3.1.4 Returpost



## SYSTEMVEJLEDNING

### 5.4 Kontoansvarliges funktioner

De kontoansvarliges kontrolforpligtelser fremgår af systemvejledningens afsnit 18.

- 5.4.1 Etablering/ændring af VP-konti
- 5.4.2 Kunders salg af værdipapirer
- 5.4.3 Navnenotering/afnotering af aktier
- 5.4.4 Rentefunktioner
- 5.4.5 Omlægning af effekter
- 5.4.6 Udenlandske fondsaktiver
- 5.4.7 Panteret og sikkerhedsret
- 5.4.8 Sikkerhedsstillelse i DN
- 5.4.9 Omsætningsbegrensning

### 5.5 Udstedelsesansvarliges funktioner

- 5.5.1 Obligationer
- 5.5.2 Aktier og investeringsforeningsandele mv.

### 5.6 Storkunder

## 6. Systemvejledning

### 6.1 Kontrol og revision

#### 6.1.1 Kontoansvarliges kontrolforpligtelser

Kontrol med, at de kontoansvarlige overholder deres kontrolforpligtelser, føres af de kontoansvarliges interne og eksterne revisioner

##### 6.1.1.1 Forretningsgange og kontrol- og sikringsforanstaltninger

##### 6.1.1.2 Kontobetingelser

##### 6.1.1.3 Prøvelse af anmeldelser

##### 6.1.1.4 Indrapportering af anmeldelser

##### 6.1.1.5 Kontrol af uddata

##### 6.1.1.6 Decentral udsendelse af kundemeddelelser

##### 6.1.1.7 Reduceret udskrivning/fravalg af kundemeddelelser

##### 6.1.1.8 Returpost

##### 6.1.1.9 Opbevaring af kvitteringsmateriale

#### 6.1.2 Revision hos de kontoansvarlige

##### 6.1.2.1 Revisionsoplysninger i tilslutningsaftalen

##### 6.1.2.2 Revisionsmedvirken ved oplysning af masterpassword

##### 6.1.2.3 Revisionsværktøjer

#### 6.1.3 Kontroller, der udføres af VP

##### 6.1.3.1 On-line kontroller

###### 6.1.3.1.1 Adgangskontroller

###### 6.1.3.1.2 Øvrige on-line kontroller

##### 6.1.3.2 Kontroller ved gennemførelse af en afviklingskørsel

##### 6.1.4 VP's systemrevision

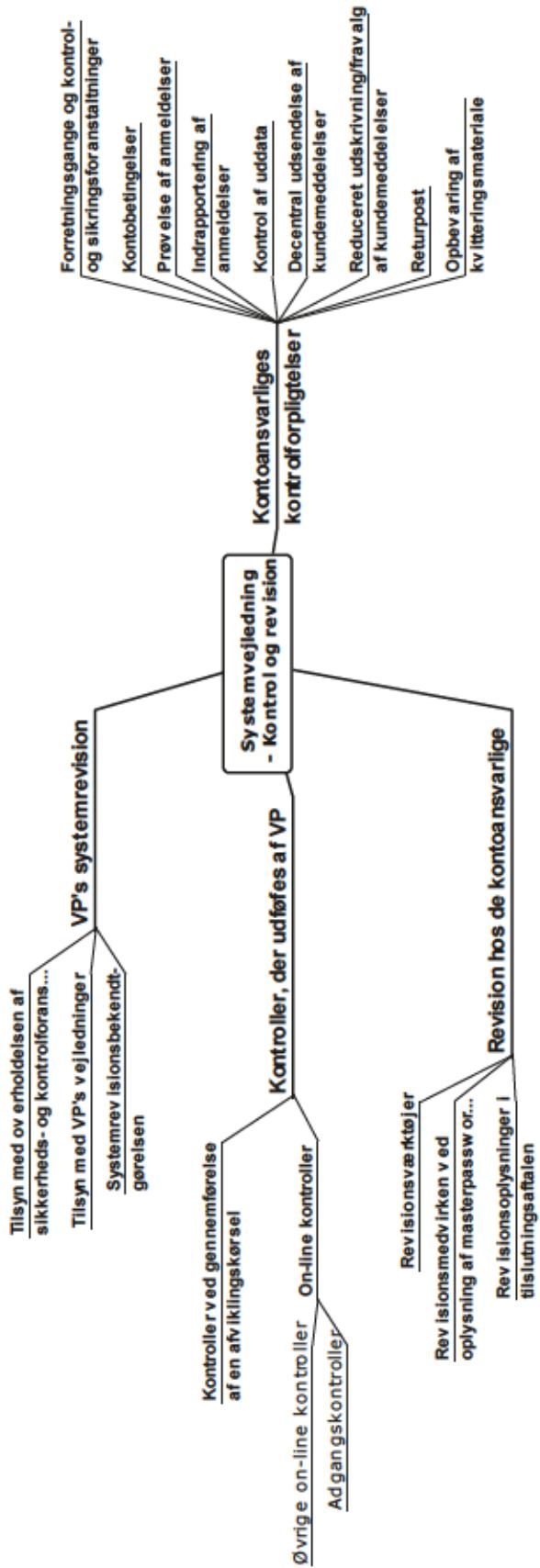
###### 6.1.4.1 Systemrevisionsbekendtgørelsen

###### 6.1.4.2 Tilsyn med VP's vejledninger

###### 6.1.4.3 Tilsyn med overholdelsen af sikkerheds- og kontrolforanstaltninger



## SYSTEMVEJLEDNING





## SYSTEMVEJLEDNING

### 19 Gebyroplysninger

Lovgivningen pålægger aktieselskaber og investeringsforeninger, hvis aktier/investeringsforenings andele er registreret i VP, at indgå aftale med et eller flere kontoførende institutter om, at aktionærerne på selskabets/foreningens regning kan få deres aktier/andele registreret dør og få meddelelse om udbytte, kapitaludvidelse mv. samt årsopgørelse.

Aktionærerne har ret til selv at udpege et kontoførende institut, der på selskabets/foreningens regning udfører de ovenfor nævnte opgaver, såfremt instituttet over for selskabet/foreningen påtager sig opgaverne for samme udgift, som selskabet/foreningen skulle have afholdt til det institut, selskabet/foreningen har indgået aftale med.

På foranledning af og for regning Finansrådet har VP udviklet et system - interbank-aktiegebyr systemet. Systemet beregner og betalingsformidler et interbankgebyr fra selskabets aktieudstedende institut til de kontoførende institutter, der er kontoførende for selskabets fondskoder. Interbankgebyret er en kompensation til de kontoførende institutter for omkostningerne ved opbevaring af selskabets aktier.

Følgende kan tilsluttes interbank-aktiegebyrsystemet uden beregning: Medlemmer af Finansrådet, Sammenslutningen af Danske Andelskasser og Den danske Børsmæglerforening med koncern forbundne kreditinstitutter med særlig tilladelse. Øvrige centraldeltagere vil kunne tilsluttes mod betaling af en tilslutningsafgift. Yderligere oplysninger herom fås ved henvendelse til Finansrådet.

#### Tilmelding

Blanket (se blanketter til vejledninger "29.1.A Erklæring" og "29.1.B Uddata gebyrlister",) indsendes til VP sammen med kreditkontonummer (se blanketter til vejledninger, "02.3.A Kontoansvarlig - stamoplysninger").

Det skal bemærkes, at optælling i gebyrsystemerne først sker fra den dag, tilmelding finder sted.

### Gebyroplysningssystemet

Gebyroplysningssystemet er et servicesystem, der løbende optæller kundemeddelelser og beholdningsændringer.

#### Tilmelding til gebyroplysningssystemet

Tilmelding sker pr. kontoførende institut ved, at aftalehaver til Clearing & Custody Services indsender blanket "29.1.B Uddata gebyrlister" ( se blanketter til vejledninger), afkrydset for modtagelse af listen 'Gebyroplysninger' (DK30L02). Desuden skal blanket, Stamoplysninger (se blanketter til vejledninger), indsendes, afkrydset for deltagelse i gebyroplysningssystemet.

#### Optælling af oplysninger

Systemet optæller pr. VP-konto:

Dannede meddelelser	For kontohaver	For rettighedshaver
Ændringsmeddelelse	x	x
Ændringsmeddelelse ved tegning af nye aktier		x
Kontoudskrift	x	x
Renteadvis	x	x
Udtrækningsmeddelelse	x	x
Udbyttemeddelelse		x
Ændringsmeddelelse ved geninvestering af udbytte	x	x
Meddelelse om tildelte retter		x



## SYSTEMVEJLEDNING

Meddelelse om skift af ISIN

x

Systemet optæller pr. fondskode (obligationer og aktier):

- nominel beholdning
- nominel omsætning

De kontoførende institutter kan forespørge på ovennævnte oplysninger pr. VP-konto.

### Levering af gebyroplysninger

De optalte oplysninger leveres to gange om året over linien til det kontoførende instituts datacenter. Oplysningerne dokumenteres på listen 'Gebyroplysninger' (DK30L02) med status den sidste børsdag i månederne maj og november.

Listen leveres successivt efter daglig og periodisk opdatering førstkommande fredag efter sidste børsdag. Hvis sidste børsdag er en fredag, leveres listen samme dag efter daglig og periodisk opdatering.

### Nulstilling af gebyrtællere/udmeldelse af gebyroplysningssystemet

Efter de halvårlige leveringer af gebyroplysninger nulstiller VP alle gebyrtællere.

Der udsendes ikke uddata med dokumentation for indholdet i de nulstillede gebyrtællere.

Udmeldelse af gebyrsystemet skal ske ved skriftlig henvendelse til Clearing & Custody Services.

### Sletning af opgjorte konti

Hvert år i midten af januar måned sletter VP opgjorte konti, hvis gebyrtællere er 0.

Opgjorte konti med oplysninger i gebyrtællerne (dvs. konti opgjort i december måned) slettes efter nulstillingen af tællerne i gebyrkørslen ultimo maj måned.

## Interbank-aktiegebyrsystemet

Interbank-aktiegebyrsystemet er et servicesystem, der overfører et interbankgebyr fra aktieudstedende institut til kontoførende institut for hver forekomst af en given fondskode.

Derudover optæller systemet transaktioner, meddelelser mv. som statistiske oplysninger til brug for de kontoførende institutter og de aktieudstedende institutter.

### Interbankgebyr

Finansrådet har anbefalet at benytte en fast pris i interbank-aktiegebyrsystemet. Dette interbankgebyr, der er inkl. moms, fastsættes af Finansrådet og anbefales for samtlige fondskoder i systemet.

For at lette opdatering af interbankgebyret har Finansrådet udpeget en centraldeltager, der centralt opdaterer interbankgebyret på alle fondskoder i aktiefondsregisteret. Der indlægges to gebyrer, et for fondskoder med aktietype = invest og et for øvrige fondskoder. Det vil sige, at de priser, der allerede er indlagt, vil blive overskrevet af interbankgebyret. Det er efterfølgende muligt for aftaleinstituttet at ændre interbankgebyret via transaktionen "OPDATER INTERBANKGEBYR".

### Oplysninger i systemet

Systemet omfatter følgende oplysninger pr. VP-konto:

- antal fondskoder (obligationer og aktier)
- antal udbyttemeddelelser (kontohavere)



## SYSTEMVEJLEDNING

- antal meddelelser om tildeling af retter (kontohavere)
- antal meddelelser om tegning af nye aktier (kontohavere)
- antal meddelelser om skift af ISIN

Obligationsfondskoder optælles kun, når der er aktier på kontoen.

Meddelelser til rettighedshavere optælles i gebyroplysningssystemet.

### Levering af gebyroplysninger

Beregning af gebyrer sker 2 gange om året med status pr. henholdsvis den 31. maj og den 30. november.

Beregningskørslerne finder sted sidste børsdag i de nævnte måneder.

Alle gebyrtællere nulstilles efter den halvårlige beregning.

### Bemærk

Efter gebyrkørslen pr. den 31. maj og nulstillingen af gebyrtællere sletter VP opjorte konti. Slettede konti dokumenteres på listen 'Journal over slettede konti' (DK77L01).

### Uddata

Indholdet af de lister (NG07L01, NG07L02, NG07L03, NG07L06 og NG07L07), som centraldeltagerne modtager i henhold til deres tilslutning, er beskrevet senere i dette afsnit.

Listen NG07L02 er frivillig. Øvrige lister er pligtige og vil automatisk blive sendt til henholdsvis kontoførende institut og aktieudstedende institut.

### SYSTEMETS VIRKEMÅDE

Systemet beregner et gebyr pr. VP-konto pr. fondskode, der har været eller er til stede på beregningstidspunktet.

Opdateringer og forespørgsler sker via "INTERBANK-AKTIEGEBYRSYSTEM" (primærmenuens punkt 03.07.07), hvor der er følgende muligheder:

01	OPGB	AFMELD KI FRA INTERBANKAFTALE
02	SLGB	GENETABLER INTERBANKAFTALE FOR KI
03	OPAF	OPRET AFTALEINSTITUT
04	ÆNAF	ÆNDRE AFTALEINSTITUT
05	OPOP	OPDATER INTERBANKGEBYR
06	FROP	FORESPØRG PÅ INTERBANKGEBYR
07	OPGE	OPDATER INTERBANKGEBYR GLOBALT

#### 01 AFMELD KI FRA INTERBANKAFTALE

Alle pengeinstitutter er automatisk med i interbankgebyraftalen med det gebyr, som er fastsat af Finansrådet. Hvis et kontoførende institut ikke ønsker at opbevare et fondsaktiv for sine deponenter for interbankgebyret og således ikke ønsker at være med i aftalen om interbankgebyrer, skal dette inrapporteres pr. fondskode ved hjælp af transaktionen "AFMELD KI FRA INTERBANKAFTALE".

#### 02 GENETABLER INTERBANKAFTALE FOR KI

Hvis et kontoførende institut uden interbankgebyraftale efterfølgende ønsker at være med i aftalen, kan det tilmelde sig igen pr. fondskode via transaktionen "GENETABLER INTERBANKAFTALE FOR KI".

#### 03 OPRET AFTALEINSTITUT

Aftaleinstituttet er det kontoførende institut, der har indgået prisaftale med aktieselskabet for dettes fondskoder.



## SYSTEMVEJLEDNING

Det er selskabets aktieudstedende institut, der opretter aftaleinstituttet. I de tilfælde, hvor det ikke er det aktieudstedende institut selv, må aftaleinstituttet henvende sig til det aktieudstedende institut for at blive oprettet som aftaleinstitut.

### 04 ÆNDRE AFTALEINSTITUT

Det er kun det aktieudstedende institut, der kan foretage ændringer vedrørende aftaleinstituttet.

### 05 OPDATER INTERBANKGEBYR

Når det aktieudstedende institut har oprettet aftaleinstituttet, er det aftaleinstituttet, der efterfølgende registrerer et eventuelt afvigende interbankgebyr. Det er det årlige gebyr (i ører), der skal indrapporteres (jf. punkt 07).

### 06 FORESPØRG PÅ INTERBANKGEBYR

Det er muligt at forespørge på et eller flere interbankgebyrer via transaktionen "FORESPØRG PÅ INTERBANKGEBYR".

Bemærk, at forespørgslen findes under menuen "INTERBANK-AKTIEGEBYRSYSTEM" og ikke under den generelle forespørgselsmenu.

### 07 OPDATER INTERBANKGEBYR GLOBALT

Opdateringen, som udelukkende kan foretages af den centraldeltager, Finansrådet har valgt, sker via denne transaktion.

Der indlægges to gebyrer, et for fondskoder med aktietype = invest og et for øvrige fondskoder.

Opdateringen sker samme dag, gebyret er indtastet, efter daglig opdatering.

#### Betalingsformidling af interbankgebyrer

Clearing af interbankgebyrer pr. 31. maj og pr. den 30. november sker via overførselsservice i PBS. Debiteringen sker 5 bankdage efter, og krediteringen sker 6 bankdage efter.

Clearingen foretages via PBS pr. fondskode mellem det aktieudstedende institut (debit) og kontoførende institutter (kredit). Betalingsformidling sker mellem de af aktieudstedende institut og kontoførende institut oplyste pengekontonumre.

#### Bogføringsposter til kontoførende institut - Interbank-aktiegebyr (NG07L01)

##### Indhold

Listen indeholder pr. VP-konto:

- fondskode
- interbankgebyr

##### Udskrivningskriterier

Listen dannes pr. den 31. maj og pr. den 30. november og leveres uredigeret over linien.

##### Modtager

Kontoførende institutter tilmeldt interbank-aktiegebyrsystemet med den pågældende fondskode.

#### Statistik over frameldte fondskoder interbank-aktiegebyr (NG07L02)

##### Indhold

Listen indeholder pr. VP-konto optælling af:

- fondskoder (aktier og obligationer)



## SYSTEMVEJLEDNING

---

samt den enkelte fondskodes andel af:

- udbyttemeddelelser
- meddelelser om tildeling af retter
- meddelelser om tegning af nye aktier
- meddelelser om fondskodeskift siden sidste optælling.

### Udskrivningskriterier:

Listen dannes pr. den 31. maj og pr. den 30. november og leveres uredigeret over linien.

### Modtager

Kontoførende institutter uden tilmelding til interbank-aktiegebyrsystemet for et eller flere aktieselskaber.

## Clearinggrundlag til aktieudstedende institut - Interbank-aktiegebyr (NG07L03)

### Indhold

Listen indeholder pr. fondskode:

- interbankgebyr

### Udskrivningskriterier

Listen dannes pr. den 31. maj og pr. den 30. november og leveres uredigeret over linien.

### Modtager

Aktieudstedende institutter

## Statistik til aktieudstedende institut - Interbank-aktiegebyr (NG07L06)

### Indhold

Listen indeholder pr. fondskode:

- fondskodeantal
- fondskodeandel
- andel udbyttemeddelelser
- andel meddelelser om tildeling af retter
- andel meddelelser om tegning af nye aktier
- andel meddelelser om fondskodeskift

### Udskrivningskriterier

Listen dannes pr. den 31. maj og pr. den 30. november og leveres uredigeret over linien.

### Modtager

Aktieudstedende institutter

## Statistik til kontoførende institut - Interbank-aktiegebyr (NG07L07)

### Indhold

Listen indeholder pr. VP-kontonummer pr. fondskode:

- fondskodeandel
- andel udbyttemeddelelser
- andel meddelelser om tildeling af retter
- andel meddelelser om tegning af nye aktier
- andel meddelelser om fondskodeskift



## SYSTEMVEJLEDNING

---

### Udskrivningskriterier

Listen dannes pr. den 31. maj og pr. den 30. november og leveres uredigeret over linien.

### Modtager

Kontoførende institutter.